

招商两分级基金今日叠发

今年以来,A股不断走强,分级B基金因其杠杆所带来的放大效应愈发引人关注。据悉,招商基金将在5月份迎来多只行业分级基金接档发行的盛况。其中,招商中证银行指数分级基金和招商中证煤炭等权指数分级基金于5月4日发行。

据了解,招商中证银行分级基金的A份额,其约定年基准收益率为5.5%;B份额初始杠杆比率为2倍,两者基金份额配比始终保持1:1的比率不变。同日发行的招商中证煤炭分级基金是业内的首只煤炭分级基金,以中证煤炭等权指数为跟踪标的,子份额的约定年基准收益率和初始杠杆比率与招商中证银行分级一样。(黄丽)

国寿安保中证500ETF
联接基金发行

国寿安保中证500ETF联接基金(001241)将于5月4日在国寿安保直销渠道及各大银行、券商发售,该产品紧密跟踪中证500指数,1000元起购,可以帮助投资者低成本分享中证500指数的高成长性。国寿安保中证500ETF联接基金通过投资国寿安保中证500ETF,将紧密跟踪该指数,力争获得与指数收益相似的回报。

区别于只能通过场内交易系统进行投资的中证500ETF,在银行端发售的国寿安保中证500ETF联接基金为普通投资者提供了投资中证500指数的便捷渠道。该产品拟任基金经理李康现任国寿安保沪深300指数基金(000613)基金经理,该基金成功把握了底部建仓机遇,据wind数据显示截至4月22日,10余月时间就为投资者带来100.63%的收益。

作为市场上最具代表性的中小盘风格指数,中证500指数包含了沪深两市最具活力的500家成长性高、流动性好的中小企业,综合反映A股小市值公司的整体状况,其成份股不乏医药生物、电子、计算机、传媒等新兴产业。(曹乘瑜)

中海积极增利混基4日开售

A股市场持续向好,投资者情绪高涨,权益类基金也受到市场热捧,在此背景下,中海基金旗下又一只灵活配置混合型基金——中海积极增利将于5月4日上市,为欲借道权益类基金分享牛市盛宴的投资者再添选择。届时,投资者可通过工商银行、中海基金直销中心等渠道认购。据了解,中海积极增利投资于股票的比例占基金资产的0—95%,近乎“全攻全守”的仓位设置,使其具有较富弹性的投资空间。(田露)

博时国企改革主题今起发行

老牌公募博时基金将于5月4日首募博时国企改革主题股票型证券投资基金(001277)。这只开放式股票型基金将重点把握国企改革中上市平台、治理优化、业绩改善、资产重估等带来的投资机会,及未来潜在的由国企分类治理、民营资本进入新领域等新契机。

国企改革主题基金配备了双基金经理。其中,林景艺来自博时金牌量化团队,王俊现任博时基金研究部总经理及博时主题行业基金经理。“主动+量化”布局新风口,将是这只国企改革主题基金的特色优势之一。新基金募集时间为5月4日至5月15日,但从近期博时其他新基金发行情况来看,不无提前结束募集的可能。博时互联网主题提前12天结束募集,而博时淘金100大数据指数基金发行仅3天就提前结束。(黄丽)

首只“一带一路”指数
分级基金获批

据了解,安信中证一带一路主题指数分级基金已经获批,拟于近期发行,这是业内第一只指数化投资“一带一路”主题的分级基金。

一带一路是本轮牛市的核心投资主题之一,受到市场的热烈追捧。Wind资讯数据显示,今年年初至4月29日,中证一带一路主题指数累计涨幅高达69.19%。光大证券认为“一带一路”是贯穿中国未来3—5年的超级投资主题。(黄丽)

指数基金前4月平均收益逾39%

□本报记者 张洁

受益A股持续走牛的行情,今年以来指数基金收益率一路飙升。金牛理财网数据显示,截至4月30日,321只纳入统计的指数型基金今年以来平均收益率39.60%,高于混合型基金今年以来的平均收益率。其中,创业板、TMT细分指数收益颇丰。

指基收益紧跟股基

今年以来,A股指数直线上攻,指数型基金收益也颇为可观。截至4月30日,321只纳入统计的指数型基金今年以来平均收益率39.60%,高于混合型基金今年以来的平均收益率,仅次于股票型基金的51.92%的平均收益率。

但进入4月份以后,指数基金收益狂飙,其中沪指和创业板指月度涨幅均超过前三月,尤其是创业板单月指数涨幅,刷出历史新高。金牛理财网数据显示,近一个月321只指数型基金平均收益率为14.42%,创出单月收益新高。而主动管理的股票型基金在4月份的平均收益率为14.82%,仅比被动的指数型基金平均收益高出0.4个百分点。

单只基金来看,今年以来,富国创业板指数分级以100.05%的收益领涨指数型基金,易方达创业板ETF、鹏华传媒分级、融通创业板指数、景顺TMT紧跟其后,收益率分别为92.52%、84.42%、83.66%、82.31%,深证TMT50ETF和易方达创业板联接收益也超过8成。

具体品种来看,指数型基金中跟踪创业板、军工、能源、有色的品种涨幅靠前,跟踪医药、金融、地产的品种表现靠后。

目前来看,股指上涨趋势未变,但是震荡幅度较大,个股选择的难度增加,近一段时间指数型基金整体收益频频超越主动操作的基金,众禄基金研究中心建议,各个主题风格指数表现为轮番上涨,在基金配置上可以考虑在主题风格上进行均衡配置。

指基仍为擒牛利器

从投资风格的角度来讲,指数基金属于被动投资,可以最大程度规避非系统性风险。所以,被动的指数型基金在单边牛市行情中,业绩可以实现稳定上涨。

“指数基金因跟踪不同指数涨跌而获取收益,所以受人为因素影响小,交易费用低。

而长期看,指数基金的投资业绩优于其他类型基金的概率更大。”一位资深基金分析人士告诉记者,“在单边上涨的行情中,多数投资者是很难战胜指数的,即便是专业投资管理人的基金经理也不例外。”

历史统计数据显示,2006年和2007年的大牛市中,主动偏股型基金业绩相对胜率分别为33.62%和7.34%,而同期指数基金业绩相对胜率为66.38%和92.66%。即便是在2009年的反弹行情中,主动偏股型基金业绩相对胜率也仅为4.59%,指数基金业绩相对胜率高达95.41%。

数据显示,2006年、2007年和2009年的反弹行情中,相对主动偏股基金加权平均收益,指数基金加权平均分别实现了5.52%、30.18%、30.79%和13.83%的超额收益。以2007年的沪深300指数为例,期间沪深300指数上涨达161.55%,而主动偏股基金加权平均上涨则为124.48%。

基金业研究人士认为,对于投资者来说,指数型基金是牛市行情中分享大盘上涨的有效利器,因为其紧密跟踪其标的指数产品,因此指数基金往往比主动管理型基金增值能力更强。

王德晓:本轮牛市持续性可期

□本报记者 刘夏村

一场波澜壮阔的牛市行情正在演绎,而这只“牛”能跑多远则牵挂着每一个投资者的心。泓德优选成长混合型基金拟任基金经理王德晓认为,持续宽松的资金面为资本市场提供了庞大的需求量,国内外政策、经济环境使得基本面回暖可期,特别是改革创新为经济注入新活力,在供需与基本面“双核驱动”之下,这轮牛市基础坚实,持续性可期。

牛市的两大“引擎”:供需与基本面

中国证券报记者了解到,泓德基金是国内首家由专业人士发起成立的公募基金管理公司,其发起人、总经理则是先后担任阳光、华泰两大保险集团首席投资官的王德晓。来自阳光保险的数据显示,从2006至2014年间,王德晓管理的资产规模由17亿上升至1909亿。连续多年投资收益率在保险资管行业中领先,甚至被保监会领导誉为“中国的巴菲特”。

如今,这位在注重绝对回报的保险资管行业取得不菲业绩的投资大佬,将亲自掌管一只于5月6日正式发行的公募基金产品。在他看

来,这只诞生于牛市的基金产品可谓生逢其时。

王德晓认为,促成本轮牛市的原因,既有资本市场供需层面的因素,也有宏观经济基本面的因素,基础可谓牢固。从供需层面来看,由于经济下行,货币政策持续保持宽松,使得大量货币从银行涌入股市,两市成交量不断放大,推动指数持续上升;亦使得无风险利率水平不断下移,为市场估值中枢的提升奠定了基础。此外,国内居民资产由房地产逐步向权益类市场配置的调整,也给股票市场注入了新的动力。而且,这种调整是政策层面鼓励和支持的,因为权益类资产比重提升在一定程度上有利于降低企业总体的杠杆水平。

改革创新再添牛市动力

从经济基本面来看,王德晓认为,虽然目前经济增速还在下行,但是宏观经济政策的宽松以及改革红利的不断释放,将驱动经济基本面不断向好。

王德晓认为,经济下行的压力导致货币政策不断宽松,财政政策不断加码,在这种扩张性的政策持续刺激下,经济有望在今年下半年触底回升。另外,全球大宗商品价格持续低位徘徊,原油价格已经降低到2009年的一半。

大宗商品的低价位,使得企业原材料成本不断下降,有利于企业盈利改善,也有助于企业资本支出的增加,从而促进投资需求复苏。

值得关注的是,在这位善于把握投资大势的前保险投资大佬看来,改革、创新更为经济发展注入新的活力,促使A股持续走牛。

王德晓说,“十二五”规划推出以来,以高端装备制造业为代表的战略新兴产业盈利水平不断向好,而传统的以投资驱动为主的行业盈利能力所占比重开始下滑,经济结构向可持续发展方向转型。反腐和简政放权使得企业面临的制度摩擦成本逐步降低,触发了“大众创业,万众创新”的新局面,这种改革类似于美国里根时代推行的供给学派的改革,势必给整个社会和经济注入活力。新技术的不断应用,催生了新业态。互联网+、工业4.0等概念已经或正在渗透到实体经济的方方面面,技术进步驱动的内生型经济增长将具备更持久的活力。

“总之,本轮牛市的启动有着坚实的基础,其可持续性也值得我们期待;但是随着A股市场快速上涨,部分行业和个股估值过高,市场存在震荡加大的风险。泓德优选成长基金将优中选优,努力做到稳健增值和分享牛市成长的合理平衡。”王德晓如是说。

长城杨建华:二季度继续看好蓝筹股行情

□本报记者 张昊

如果说中国南北车是过去半年里最受人瞩目的股票的话,那么长城基金旗下的长城品牌优选基金(200008)是其中受益者之一。在2014年的三季报显示,中国南北车两只股票合计占比超过18%,为全市场公募基金持仓占比最高的基金。之后的故事大家也知道了,上演了一部“高铁”超越“波音”的速度与激情大

戏。长城品牌优选基金的净值达到了1.4562元(截至4月30日),基金经理杨建华依然认为蓝筹股依然是今年的一条投资主线。

回看2015年一季度末的长城品牌优选基金的持仓会发现,依然是以中国南车、中国北车、中国平安、长安汽车、格力电器等蓝筹股为主。基金经理杨建华认为,经过一季度的调整,蓝筹股具有了明显的吸引力,二季度,随着经济企稳、国企改革等因素的配合下,蓝

筹股也将迎来投资机会。而二季度第一个月的走势,也印证了这个观点,一季度持有的南北车继续上涨,其余重仓股如长安汽车复牌后连续两个涨停,格力电器、中国平安、伊利股份等也相继创出新高。

杨建华说:“即使在牛市中,投资的安全边际也很重要,对比创业板的严重泡沫,蓝筹股明显有较高的安全边际,而且在政府持续出台利好政策的情况下,蓝筹股的行情将会延续”。

新三板迎PE“登陆潮”

继九鼎投资、中科招商、硅谷天堂和同创伟业四大PE齐聚新三板之后,新三板又迎重量级投资机构。4月30日,新三板又公示了明石创新投资集团股份有限公司(简称“明石创新”)的申报挂牌文件。这已经是第5家拟挂牌新三板的私募股权投资机构,也是4月份的第3家。

据悉,明石创新成立于1999年,注册资本35.3亿元人民币。与传统PE“管理费+收益

分成”的盈利模式不同,明石创新采取“直投+PE”模式,主要利润来源于自有资金直接投资业务。明石创新人士介绍,其主要策略是以直接投资方式参与朝阳产业中的核心企业,开展产业内和产业间资源整合,以产业发展带动资本增值,主要布局先进制造、国防军工、节能环保等领域。在资产管理领域,明石创新则通过旗下明石投资重点开展私募股权投资业务,是国内唯一同时管理两只国家

级产业基金的PE公司。此次登陆新三板明石创新将同步开展定增,拟向不超过35名投资者定向发行不超过10亿股,募集资金不超过70亿元人民币。明石创新人士透露,“直投+PE”业务模式和产业投资理念为明石创新带来了稳步的业绩增长,其2013、2014年每股收益分别达到了0.06元、0.15元,预计2015年度每股收益不低于0.2元。(曹乘瑜)